

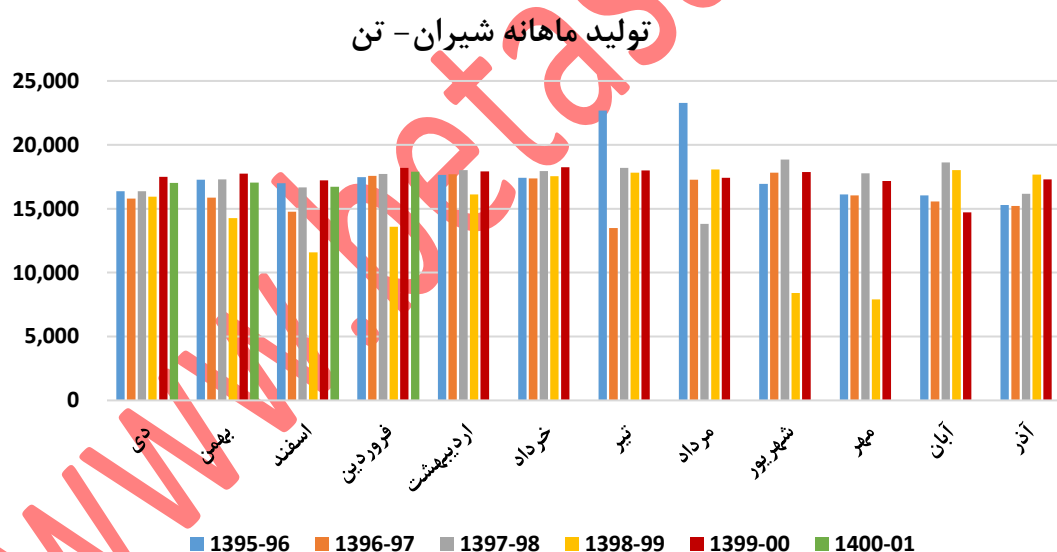
## تحلیل بنیادی صنایع شیمیایی ایران (شیران)

معرفی:

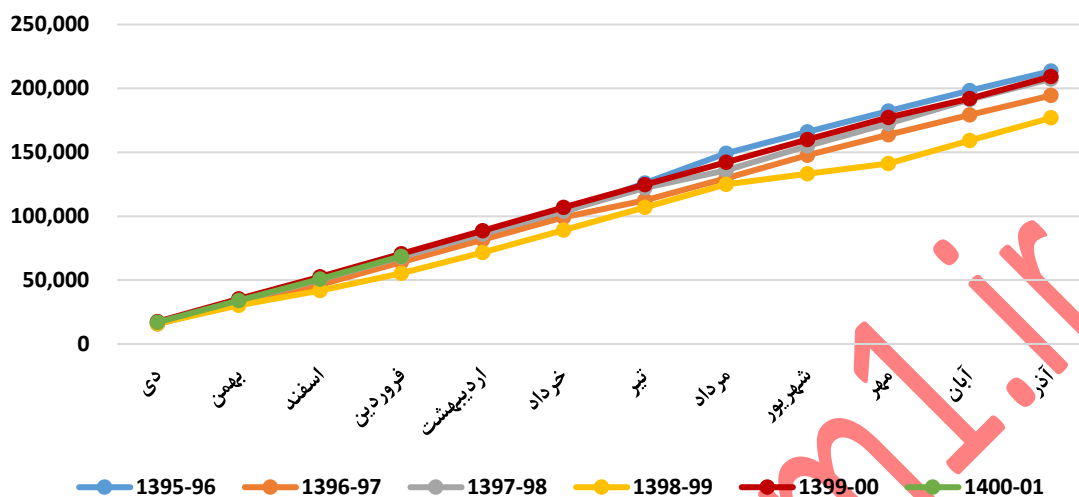
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام) در سال ۱۳۶۳ تأسیس گردید. عملیات اجرایی طرح ایجاد مجتمع آلکیل بنزن خطی (LAB) در اواخر سال ۱۳۶۹ در ناحیه‌ای به مساحت ۳۴۲۰۰۰۰ مترمربع در منطقه صنعتی شمال غرب اصفهان آغاز شد. دانش فنی این طرح برای تولید سالانه ۵۰۰۰۰ تن آلکیل بنزن خطی و ۴۶۰۰۰ تن نرمال پارافین خریداری گردید و سرانجام این مجتمع تولیدی در ۱۱ خرداد ماه سال ۱۳۷۳ به بهره‌برداری رسید. با افزایش مصرف داخلی و همچنین بهبود بازار مصرف در منطقه، اجرای طرح توسعه شرکت برای تولید سالانه ۷۵۰۰۰ تن آلکیل بنزن خطی و ۱۴۰۰۰۰ تن نرمال پارافین قوت گرفت و این شرکت موفق شد در سال ۱۳۸۲ طرح توسعه خود را با موفقیت به انجام رساند.

شرکت طرح توسعه ۱۰۰ هزار تنی آلکیل بنزن خطی دارد و تولید به ۲۲۰ هزار تن خواهد رسید.

تولید فروش ماهانه:



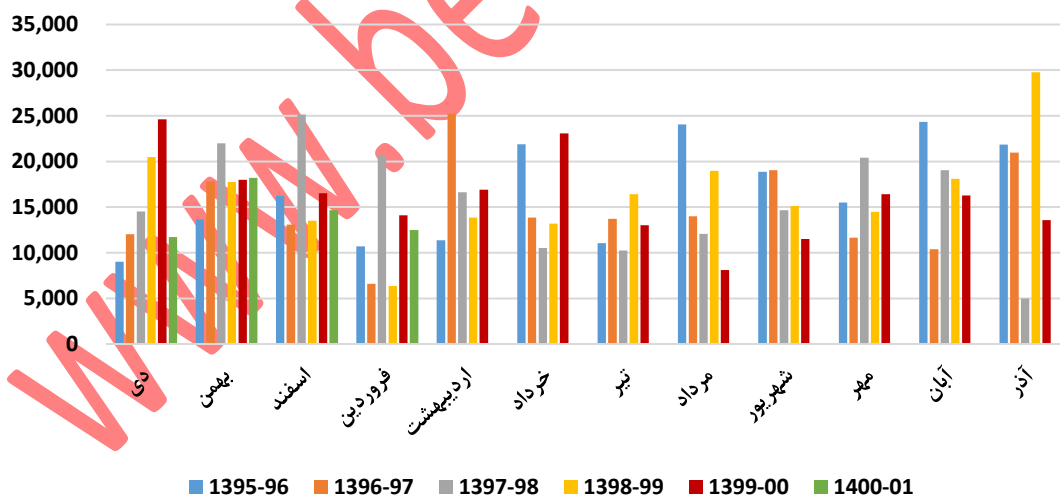
## تولید ماهانه تجمعی شیران - تن



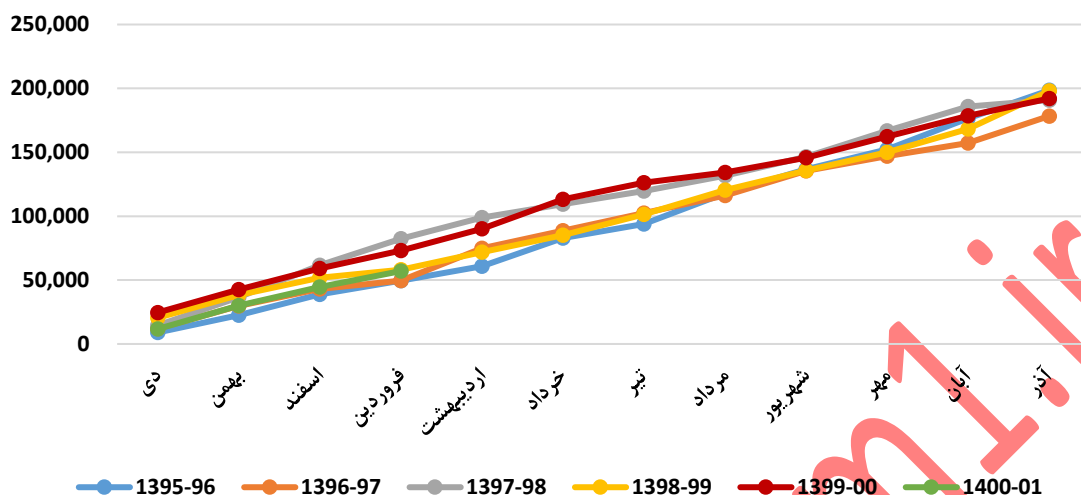
تولید شرکت روند منظمی دارد.

فروش ماهانه

## فروش ماهانه شیران - تن



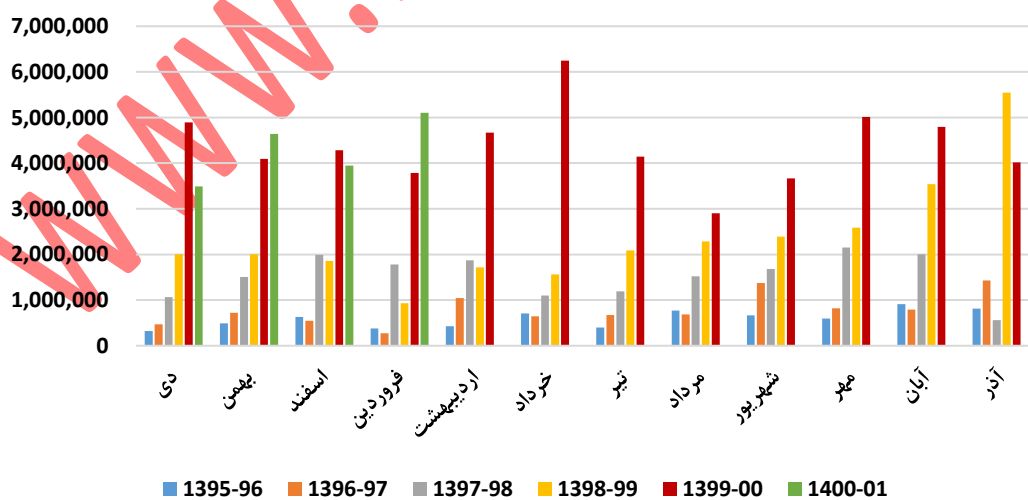
## فروش ماهانه تجمعی شیران - تن



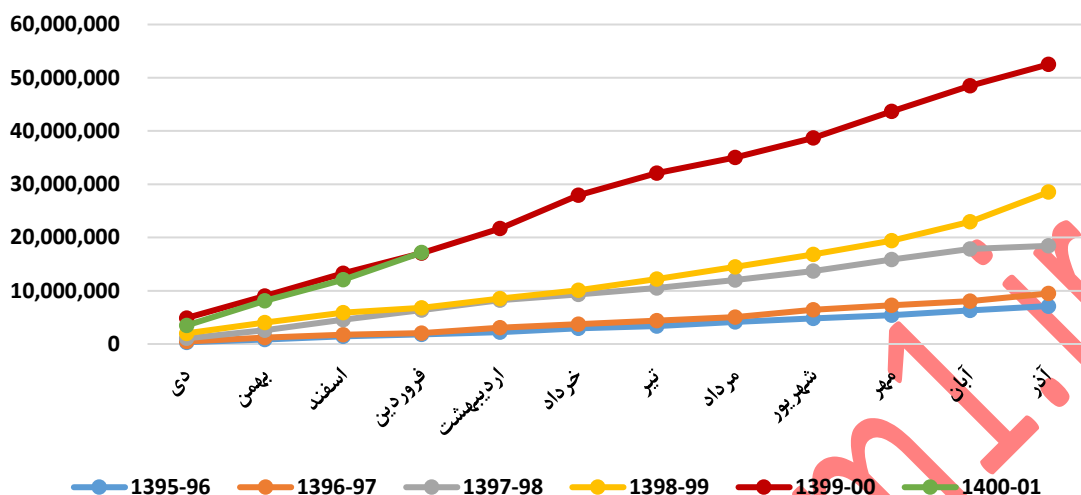
فروش شرکت به نسبت منظم میباشد. قسمتی از نرمال پارافین تولیدی در تولید محصول نهایی آلکیل بنزن خطی مصرف میشود.

مبلغ فروش ماهانه

## مبلغ فروش ماهانه شیران - میلیون ریال



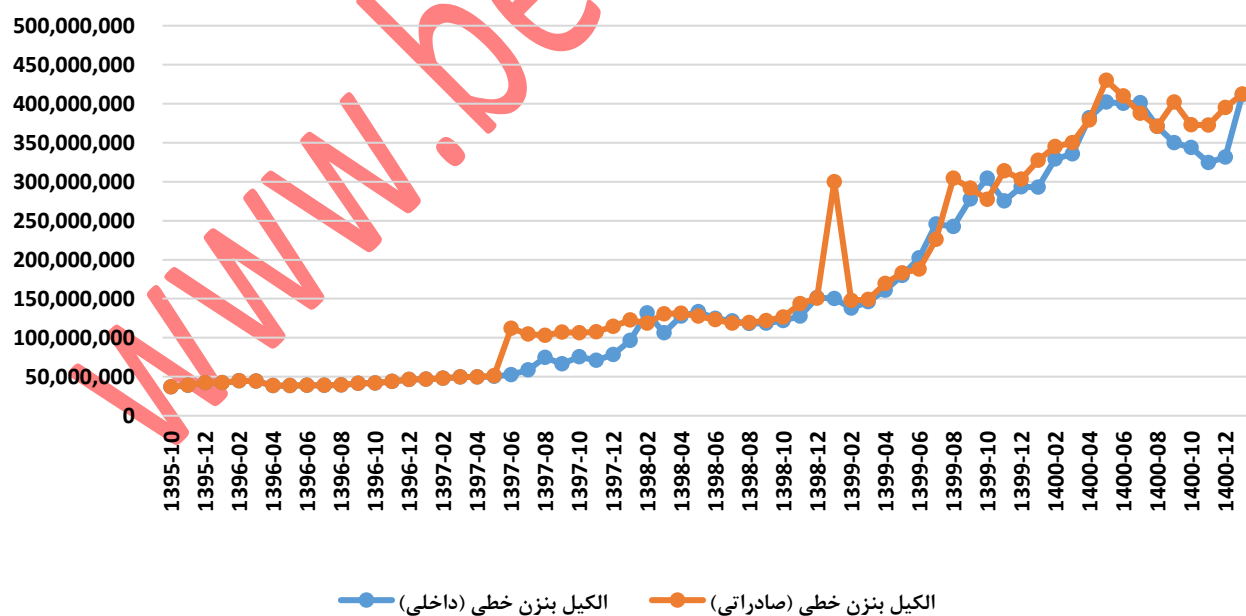
## مبلغ فروش ماهانه تجمعی شیران - میلیون ریال



مبلغ فروش همانند بسیاری از شرکت ها تحت تاثیر افزایش نرخ بعلت رشد دلار افزایشی بوده است.

نرخ فروش هرچند از سوی دفتر توسعه صنایع پایین دستی تعیین میگردد اما تحت تاثیر قیمت های منطقه ای و نرخ ارز میباشد.

## نرخ فروش محصولات اصلی شیران - ریال بر تن



## عملکرد سالانه

## تولید

| مقدار تولید    | دوازده ماهه منتهی به ۰۹/۱۳۹۸ | دوازده ماهه منتهی به ۰۹/۱۳۹۹ | سال منتهی به ۰۹/۱۴۰۰ | کارشناسی منتهی به ۰۹/۱۴۰۱ |
|----------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------|
| الکیلات سنگین  | ۶,۱۳۶                        | ۵,۴۲۲                        | ۵,۸۵۱                | ۵,۸۴۹                     |
| الکیل بنزن خطی | ۱۱۵,۸۴۳                      | ۱۰۳,۹۹۴                      | ۱۱۷,۳۶۹              | ۱۴۳,۵۷۳                   |
| نرمال پارافین  | ۱۷۱,۰۷۲                      | ۱۴۶,۰۹۷                      | ۱۷۵,۴۷۸              | ۱۷۷,۲۶۴                   |
|                | ۲۹۴,۱۰۶                      | ۲۵۶,۳۸۶                      | ۲۹۸,۶۹۸              | ۳۲۶,۶۸۶                   |

تولید سال جاری با فرض بهره برداری قسمتی از طرح توسعه شرکت در نظر گرفته شده است.

## مقدار فروش

| مقدار فروش                                              | دوازده ماهه منتهی به ۰۹/۱۳۹۷ | دوازده ماهه منتهی به ۰۹/۱۳۹۸ | دوازده ماهه منتهی به ۰۹/۱۳۹۹ | سال منتهی به ۰۹/۱۴۰۰ | کارشناسی منتهی به ۰۹/۱۴۰۱ |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------|
| مقدار فروش داخلی                                        |                              |                              |                              |                      |                           |
| الکیلات سنگین                                           | ۵۳۱                          | ۴,۵۳۴                        | ۳,۶۲۶                        | ۲,۱۱۱                | ۱,۷۸۴                     |
| نرمال پارافین مازاد                                     | ۱۰,۷۴۵                       | ۱۱,۸۸۵                       | ۴۱,۸۶۸                       | ۵۵,۸۱۵               | ۴۶,۷۸۳                    |
| الکیل بنزن خطی                                          | ۹۲,۹۴۱                       | ۸۴,۱۱۸                       | ۷۰,۴۷۵                       | ۶۶,۸۳۰               | ۹۵,۳۳۹                    |
| برشهای استحصالی از هیدروکربورهای تهیه شده از سایر منابع | ۹,۹۸۳                        | ۱۶۷                          | ۱,۴۰۰                        | ۱۵۰                  | -                         |
| جمع فروش داخلی                                          | ۱۱۴,۲۰۰                      | ۱۰۰,۷۰۴                      | ۱۱۷,۳۶۹                      | ۱۲۴,۹۰۶              | ۱۴۳,۹۰۷                   |
| مقدار فروش خارجی                                        |                              |                              |                              | -                    | -                         |
| الکیلات سنگین                                           | ۳,۴۱۹                        | ۱,۸۰۳                        | ۷,۲۶۲                        | ۴,۲۹۲                | ۳,۳۰۱                     |
| نرمال پارافین مازاد                                     | ۳۷,۶۵۴                       | ۵۵,۹۴۹                       | ۴۰,۱۲۴                       | ۳۲,۱۹۶               | ۳۰,۷۷۱                    |
| الکیل بنزن خطی                                          | ۲۳,۰۵۹                       | ۳۲,۰۱۵                       | ۳۳,۱۶۶                       | ۳۴,۱۵۰               | ۳۹,۵۲۵                    |
| جمع فروش خارجی                                          | ۶۴,۱۳۲                       | ۸۹,۷۶۷                       | ۸۰,۵۵۲                       | ۷۰,۶۳۸               | ۷۳,۵۹۷                    |
| جمع                                                     | ۱۷۸,۳۳۲                      | ۱۹۰,۴۷۱                      | ۱۹۷,۹۲۱                      | ۱۹۵,۵۴۴              | ۲۱۷,۵۰۳                   |

## نرخ فروش:

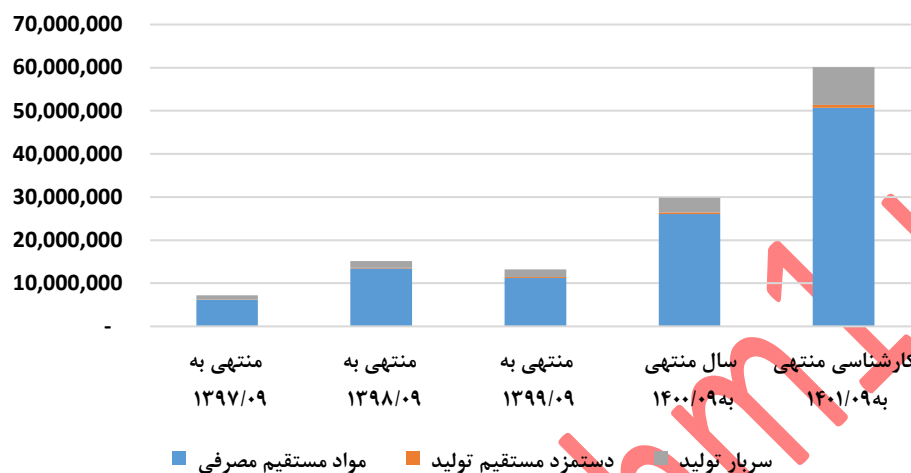
| کارشناسی<br>منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۱ | سال منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۰ | دوازده ماهه<br>منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۹ | قیمت واحد                                               |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                 |                         |                                    |                                                         |
|                                 |                         |                                    | نرخ فروش داخلی                                          |
| ۲۵۱,۳۸۳,۲۴۸                     | ۱۹۹,۱۴۸,۲۷۱             | ۹۷,۹۳۶,۳۶۵                         | الکیلات سنگین                                           |
| ۲۴۶,۵۳۲,۷۰۴                     | ۱۹۷,۸۶۸,۵۱۲             | ۱۰۴,۶۹۸,۲۹۰                        | نرمال پارافین مازاد                                     |
| ۴۵۱,۶۱۶,۷۴۷                     | ۳۴۴,۳۹۰,۸۱۳             | ۱۷۹,۳۵۱,۳۵۹                        | الکیل بنزن خطی                                          |
|                                 | ۱۱۳,۶۲۰,۰۰۰             | ۵۹,۴۸۱,۴۲۹                         | برشهای استحصالی از هیدروکربورهای تهیه شده از سایر منابع |
|                                 |                         |                                    | نرخ فروش خارجی                                          |
| ۲۷۴,۰۸۲,۱۶۵                     | ۲۰۴,۱۳۳,۹۷۰             | ۱۰۷,۶۲۷,۱۰۰                        | الکیلات سنگین                                           |
| ۲۴۸,۵۰۵,۷۴۱                     | ۱۶۵,۲۲۲,۸۲۳             | ۱۰۲,۲۸۲,۴۲۴                        | نرمال پارافین مازاد                                     |
| ۴۶۷,۱۰۷,۷۰۵                     | ۳۴۶,۰۳۵,۹۳۰             | ۱۸۶,۰۱۴,۲۰۱                        | الکیل بنزن خطی                                          |

## مبلغ فروش:

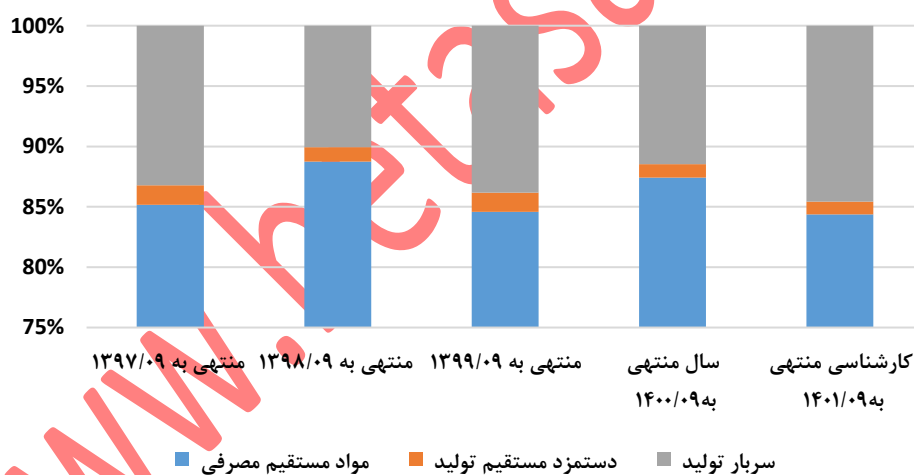
| کارشناسی<br>منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۱ | سال منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۰ | دوازده ماهه<br>منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۹ | دوازده ماهه<br>منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۸ | مبلغ فروش                                               |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                 |                         |                                    |                                    | فروش داخلی                                              |
| ۴۴۸,۴۷۴                         | ۴۲۰,۴۰۲                 | ۳۵۵,۰۸۱                            | ۳۵۳,۱۶۷                            | الکیلات سنگین                                           |
| ۱۱,۵۳۳,۶۴۳                      | ۱۱,۰۴۴,۰۳۱              | ۴,۳۸۳,۵۰۸                          | ۱,۰۱۲,۵۸۷                          | نرمال پارافین مازاد                                     |
| ۴۳,۰۵۶,۸۲۰                      | ۲۳,۰۱۵,۶۳۸              | ۱۲,۶۳۹,۷۸۷                         | ۸,۶۸۷,۳۹۵                          | الکیل بنزن خطی                                          |
| -                               | ۱۷,۰۴۳                  | ۸۳,۲۷۴                             | ۱۰,۷۲۱                             | برشهای استحصالی از هیدروکربورهای تهیه شده از سایر منابع |
| ۵۵,۰۳۸,۹۳۸                      | ۳۴,۴۹۷,۱۱۴              | ۱۷,۴۶۱,۶۵۰                         | ۱۰,۰۶۳,۸۷۰                         | جمع فروش داخلی                                          |
| -                               | -                       |                                    |                                    | فروش خارجی                                              |
| ۹۰۴,۷۳۸                         | ۸۷۶,۱۴۳                 | ۷۸۱,۵۸۸                            | ۱۲۱,۷۳۲                            | الکیلات سنگین                                           |
| ۷,۶۴۶,۷۴۱                       | ۵,۳۱۹,۵۱۴               | ۴,۱۰۳,۹۸۰                          | ۴,۳۰۷,۲۷۹                          | نرمال پارافین مازاد                                     |
| ۱۸,۴۶۲,۲۹۶                      | ۱۱,۸۱۷,۱۲۷              | ۶,۱۶۹,۳۴۷                          | ۳,۹۳۷,۶۴۱                          | الکیل بنزن خطی                                          |
| ۲۷,۰۱۳,۷۷۶                      | ۱۸,۰۱۲,۷۸۴              | ۱۱,۰۵۴,۹۱۵                         | ۸,۳۶۶,۶۵۲                          | جمع فروش خارجی                                          |
| ۸۲,۰۵۲,۷۱۴                      | ۵۲,۵۰۹,۸۹۸              | ۲۸,۵۱۶,۵۶۵                         | ۱۸,۴۳۰,۵۲۲                         | جمع                                                     |

بها:

## روند اقلام بها - میلیون ریال



## ترکیب بها - درصد



همانطور که مشاهده میشود مواد نقش بالایی در بها دارد.

مواد مصرفی شرکت بنزن و نفت سفید میباشد.

که نفت از شینا و بنزن از شصفها، بوعلی و بندر امام خریداری میگردد.

| کارشناسی<br>منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۱ | سال منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۰ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۹ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۸ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۷ | مقدار مصرف طی دوره |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| ۴۹,۲۳۷                          | ۳۹,۱۴۰                  | ۳۴,۶۵۹              | ۳۸,۵۵۲              | ۳۹,۲۳۶              | بنزن               |
| ۱۷۷,۹۴۸                         | ۱۷۵,۶۱۹                 | ۱۴۷,۴۹۵             | ۱۷۲,۸۴۸             | ۱۶۰,۵۹۳             | نفت سفید           |
| ۲۲۷,۱۸۴                         | ۲۱۴,۷۵۹                 | ۱۸۲,۱۵۴             | ۲۱۱,۴۰۰             | ۱۹۹,۸۲۹             |                    |

| کارشناسی<br>منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۱ | سال منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۰ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۹ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۸ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۷ | مبلغ مصرف طی دوره |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| ۱۲,۲۱۶,۰۲۱                      | ۷,۴۱۱,۸۳۶               | ۳,۰۱۹,۹۸۵           | ۳,۰۱۸,۷۹۰           | ۱,۵۴۷,۵۰۱           | بنزن              |
| ۳۸,۴۹۶,۴۲۳                      | ۱۸,۶۷۳,۶۷۶              | ۸,۱۸۱,۰۲۰           | ۱۰,۳۹۲,۳۷۳          | ۴,۵۸۳,۲۸۶           | نفت سفید          |
| ۵۰,۷۱۲,۴۴۳                      | ۲۶,۰۸۵,۵۱۲              | ۱۱,۲۰۱,۰۰۵          | ۱۳,۴۱۱,۱۶۳          | ۶,۱۳۰,۷۸۷           |                   |

| کارشناسی<br>منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۱ | سال منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۰ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۹ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۸ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۷ | نرخ مصرف طی دوره |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| ۲۴۸,۱۰۷,۷۹۳                     | ۱۸۹,۳۶۷,۲۹۷             | ۸۷,۱۳۴,۲۲۲          | ۷۸,۳۰۴,۳۶۸          | ۳۹,۴۴۰,۸۴۵          | بنزن             |
| ۲۱۶,۳۳۵,۶۵۵                     | ۱۰۶,۳۳۰,۶۱۳             | ۵۵,۴۶۶,۴۲۳          | ۶۰,۱۲۴,۳۴۶          | ۲۸,۵۳۹,۷۶۲          | نفت سفید         |



صورت سود و زیان:

| کارشناسی<br>منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۱ | سال منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۰ | سال منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۹ | منتهی به<br>۰۹/۱۳۹۸ | دوره مالی                                         |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|
|                                 |                         |                         |                     |                                                   |
| ۸۲,۰۵۲,۷۱۴                      | ۵۲,۵۰۹,۸۹۸              | ۲۸,۵۱۶,۵۶۵              | ۱۸,۴۳۰,۵۲۲          | فروش                                              |
| (۵۷,۶۸۶,۹۵۷)                    | (۲۵,۶۵۹,۹۵۳)            | (۱۴,۲۱۷,۳۱۲)            | (۱۳,۰۰۸,۵۱۱)        | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۲۴,۳۶۵,۷۵۷                      | ۲۶,۸۴۹,۹۴۵              | ۱۴,۲۹۹,۲۵۳              | ۵,۴۲۲,۰۱۱           | سود (زیان) ناخالص                                 |
| (۲,۲۵۸,۴۷۲)                     | (۱,۷۱۲,۷۷۷)             | (۹۴۳,۵۴۹)               | (۶۴۲,۴۱۳)           | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| ۵۸۵,۰۸۱                         | (۱۰۹,۲۵۴)               | ۲,۲۴۰,۵۰۱               | ۹۶۹,۸۱۲             | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            |
| ۲۲,۶۹۲,۳۶۵                      | ۲۵,۰۲۷,۹۱۴              | ۱۵,۵۹۶,۲۰۵              | ۵,۷۴۹,۴۱۰           | سود (زیان) عملیاتی                                |
| (۱,۱۷۱,۳۲۱)                     | (۱,۱۲۷,۳۳۰)             | (۳۵۱,۹۴۷)               | -                   | هزینه های مالی                                    |
| ۲,۸۸۰,۲۴۹                       | ۳,۱۷۷,۲۰۳               | ۱۴,۳۷۷,۳۸۴              | ۴,۸۷۶,۷۹۹           | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          |
| ۲۴,۴۰۱,۲۹۳                      | ۲۷,۰۷۷,۷۸۷              | ۲۹,۶۲۱,۶۴۲              | ۱۰,۶۲۶,۲۰۹          | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۱,۸۳۱,۳۱۵)                     | (۲,۶۶۸,۱۳۹)             | (۱,۴۰۳,۸۰۵)             | (۵۲۰,۳۵۵)           | مالیات                                            |
| ۲۲,۵۶۹,۹۷۹                      | ۲۴,۴۰۹,۶۴۸              | ۲۸,۲۱۷,۸۳۷              | ۱۰,۱۰۵,۸۵۴          | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم               |
|                                 |                         | -                       | -                   | سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی     |
| ۲۲,۵۶۹,۹۷۹                      | ۲۴,۴۰۹,۶۴۸              | ۲۸,۲۱۷,۸۳۷              | ۱۰,۱۰۵,۸۵۴          | سود (زیان) خالص                                   |
| ۹,۶۴۰,۱۷۶                       | ۹,۶۴۰,۱۷۶               | ۹,۶۴۰,۱۷۶               | ۸,۰۶۶,۲۲۰           | سرمایه                                            |
| ۲,۳۴۱                           | ۲,۵۳۲                   | ۲,۹۲۷                   | ۱,۰۴۸               | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |
| ۳۰٪                             | ۵۱٪                     | ۵۰٪                     | ۲۹٪                 | حاشیه سود ناخالص                                  |
| ۲۸٪                             | ۴۸٪                     | ۵۵٪                     | ۳۱٪                 | حاشیه سود عملیاتی                                 |
| ۲۸٪                             | ۴۶٪                     | ۹۹٪                     | ۵۵٪                 | حاشیه سود خالص                                    |

شرکت با بهره برداری از طرح توسعه با رشد بیشتر سود مواجه میگردد که در صورت تحقق سایر مفروضات سود مناسبی نسبت به قیمت تحقق می یابد.

| کارشناسی<br>منتهی<br>به ۰۹/۱۴۰۱ | مفروضات تحلیل     |
|---------------------------------|-------------------|
| ۲۴۹,۶۵۲                         | دلار              |
| ۱,۷۸۳                           | الکیل بنزن خطی    |
| ۲۵۳,۶۳۳,۱۵۶                     | الکیلات سنگین     |
| ۱,۰۱۵                           |                   |
| ۲۴۹,۳۵۴,۵۴۸                     | نرمال پارافین     |
| ۹۹۷.۷۰                          |                   |
| ۲۵۱,۷۱۱,۱۱۷                     | بنزن              |
| ۱۹۱,۰۲۳,۱۹۶                     | نفت سفید          |
| ۳۰٪                             | نرخ تورم          |
| ۵۰٪                             | نرخ افزایش دستمزد |